The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Annual Report 2004 - 2005

Manitoba

106-00328/

The Co-operative Loans
and Loans Guarantee Board

Annual Report
2004 - 2005

Manitoba

Minister of Agriculture, Food and Rural Initiatives

Room 165
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 0V8

The Honourable John Harvard, P.C., O.M.
Lieutenant Governor of Manitoba
Room 235 Legislative Building
450 Broadway
Winnipeg MB R3C OV8

Your Honour:

I have the privilege to present, for the information of Your Honour, the Annual Report of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board for the year ending March 31, 2005.

Respectfully submitted,

Rosann Wowchuk

Rosann Wowchuk
Minister

Manitoba

Agriculture, Food and Rural Initiatives

The Co-operative Loans and Loans
Guarantee Board
605 - 800 Portage Avenue
Winnipeg MB R3G 0N4
Phone: (204) 945-3748
Fax: (204) 948-2362

Honourable Rosann Wowchuk
Minister
Agriculture, Food and Rural Initiatives
Room 165 - Legislative Building
Winnipeg MB R3C 0V8

Dear Minister:

On behalf of the Board of Directors, I have the pleasure to present to you the Annual Report of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board for the year ending March 31, 2005.

Respectfully submitted,

Barry Todd
Chairperson

TABLE OF CONTENTS

TITLE	PAGE
Members of the Board	8
Mandate of the Board	9
Activities of the Board	10
Responsibility for Financial Reporting	11
Auditors' Report	12

MEMBERS OF THE CO-OPERATIVE LOANS AND LOANS GUARANTEE BOARD

MARCH 31, 2005

Dr. Barry Todd, Chairperson	- Winnipeg, Manitoba
Christine M. Burton, Secretary	- Winnipeg, Manitoba
Bryon Heinrichs	- Gretna, Manitoba
Roland Lavallee	- Winnipeg, Manitoba
Allyson Watts	- Winnipeg, Manitoba

MANDATE

By provision of The Co-operative Association Loans and Loans Guarantee Act, The Board was established by Order-in-Council 1237/71 dated November 18, 1971.

The Board consists of the Deputy Minister of Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives who serves as Chairperson; one other person from Cooperative Development Services of Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives who serves as Secretary; and other persons appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

One of the major objectives is to ensure that cooperative organizations have access to the basic financial services necessary for the development and expansion of viable enterprises to achieve the greatest benefit through economic activity.

The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. To be eligible for such a loan or loan guarantee, a cooperative must demonstrate that:

1. The required financing is not available from other sources on reasonable terms.

2. The loan or loan guarantee is required to assist the organization in carrying out its programs and is for productive purposes.

3. Normal cooperative principles and business practices are being observed.

4. Where possible, reasonable security is available to the lender.

All activities of the Board are administered by Cooperative Development Services of Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives.

ACTIVITIES 2004 - 2005

During the fiscal year ended March 31, 2005, the Board undertook the following activities:

- Held one meeting and two mail votes.

The Auditor's Report, together with the Financial Statements for the fiscal year ended March 31, 2005 follow.

Manitoba

Agriculture, Food and Rural Initiatives

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board
605-800 Portage Avenue
Winnipeg MB R3G 0N4
Phone: (204) 945-8650
Fax: (204) 948-2362

March 31, 2005

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Responsibility for Financial Reporting

The accompanying Schedule of Loan Guarantee Transactions, and other financial information in the Annual Report for the year ended March 31, 2005, are the responsibility of management and have been approved by the Board. This Schedule was prepared by management in accordance with the accounting policies set out in Note 2 to the Schedule. Any financial information contained elsewhere in the Annual Report conforms to the Schedule of Loan Guarantees.

As management is responsible for the integrity of the Schedule, management has established systems of internal control to provide reasonable assurance that assets are properly accounted for and safeguarded from loss.

The Auditor General advises that he has performed an independent examination of the Schedule of Loan Guarantee Transactions of the Board in accordance with Canadian generally accepted auditing standards.

Christine M. Burton
Secretary of the Board

Office of the Auditor General

500 - 330 Portage Avenue
Winnipeg, Manitoba
CANADA R3C 0C4

AUDITORS' REPORT
On the Schedule of Loan Guarantee Transactions

To the Legislative Assembly of Manitoba
To the Members of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

We have audited the schedule of loan guarantee transactions of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board as at March 31, 2005. This financial information is the responsibility of the Board's management. Our responsibility is to express an opinion on this schedule based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial information is free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial information. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial information.

In our opinion, this schedule presents fairly, in all material respects, the loan guarantee transactions of the Board as at March 31, 2005 in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Office of the Auditor General

Winnipeg, Manitoba
June 9, 2005

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Schedule of Loan Guarantee Transactions
for the year ended March 31, 2005

	Amounts Outstanding at March 31, 2004 $	Additions $	Cancellations $	Amounts Outstanding at March 31, 2005 $
Loan Guarantees: (Note 3)				
S M W Workers Co-op Ltd.	99,000		11,000	88,000
Physique Plus Fitness Co-op Inc.	2,000		2,000	—
Steinbach Fitness Co-op Inc.	8,400		8,400	—
Russell Fitness Centre Co-op Inc.	16,000		4,000	12,000
	125,400		25,400	100,000

Approved by the Board:

Chairperson

Secretary

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Notes to the Schedule
for the year ended March 31, 2005

1. Nature of Operations

The Co-operative Associations Loans and Loans Guarantee Act established the Board with the primary objective of ensuring that cooperative organizations have access to basic financial services. The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. Cooperative Development Services administers the activities of the Board. Cooperative Development Services has been located in Agriculture, Food and Rural Initiatives since November 4, 2003, prior to that was situated in Intergovernmental Affairs since September 25, 2002, and prior to that was situated in Industry, Trade and Mines. These changes were a result of a reorganization of Ministerial responsibilities. The Departments pay all administrative and general operating costs of the Board. The Board may charge a fee for its loans and loan guarantees. The Departments record all revenue received.

2. Accounting Policies

a) Loan guarantees are stated at the amount guaranteed.
b) The Government of the Province of Manitoba provides the services of support staff, other administrative support services, office space and utilities. The cost of the support staff services have been estimated at $2,479.
c) In the event of a default on a loan guarantee, the Province of Manitoba is responsible for the payout of the guaranteed amount.

3. Loan Guarantees

a) S M W Workers Co-op Ltd.

On March 15, 1999, the Board approved an offer of a ten-year loan guarantee for S M W Workers Co-op Ltd. of $120,000. The loan guarantee was to reduce by $12,000 per year, beginning on July 31, 2000. The Assiniboine Credit Union Limited and the S M W Workers Co-op Ltd. accepted the loan guarantee, in July 1999.

On June 25, 2002, the Board approved a new $110,000 loan guarantee to replace the outstanding $96,000 loan guarantee. The Minister of Industry, Trade and Mines approved the new loan guarantee on June 27, 2002. The Assiniboine Credit Union Limited and the S M W Workers Co-op Ltd. accepted the loan guarantee, on January 7, 2003. The loan guarantee shall reduce by $11,000 per year beginning February 4, 2004.

Notes to the Schedule
for the year ended March 31, 2005

3. Loan Guarantees (Continued)

b) Physique Plus Fitness Co-op Inc.
On July 25, 2000, the Board approved a loan guarantee for Physique Plus Fitness Co-op Inc. in the amount of $8,000. La Caisse Populaire Provencher Ltée accepted the loan guarantee and signed an agreement with Physique Plus Fitness Co-op Inc. on February 19, 2001. The guarantee shall reduce by $2,000 on each anniversary of the advance date, March 12, 2001.

On March 1, 2005 the loan was paid in full.

c) Steinbach Fitness Co-op Inc.
On March 20, 2002, the Board approved a $10,500 loan guarantee. The loan guarantee will be in effect for a period of five years, representing the term of the loan. La Caisse Populaire LaVerendryé Ltée accepted the loan guarantee and signed an agreement with Steinbach Fitness Co-op Inc on October 16, 2002. The loan guarantee shall reduce by $2,100 per year, beginning on November 7, 2003.

On September 10, 2004 the loan was paid in full.

d) Russell Fitness Centre Co-op Inc.
On October 17, 2002, the Board approved a $20,000 loan guarantee. The Vanguard Credit Union Limited accepted the loan guarantee and signed an agreement with Russell Fitness Centre Co-op Inc. on February 11, 2003. The loan guarantee shall reduce by $4,000 per year, beginning on August 8, 2003.

4. Loan Act Authority

The Government of the Province of Manitoba has authorized the following amounts to be expended for funding loans and loan guarantees:

Authority	Outstanding Expenditure Authority
The Loan Act, 2004 (Schedule B)	
Guarantees	$3,500,000
Less: Amounts committed by the Board	100,000
	$3,400,000

Office des prêts et de garanties de prêts aux coopératives

Rapport annuel 2004 - 2005

Manitoba

Office des prêts et de garanties
de prêts aux coopératives

Rapport annuel
2004 - 2005

Manitoba

Minister of Agriculture, Food
And Rural Initiatives

Room 165
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 0V8

Monsieur John Harvard, P.C., O.M.
Lieutenant-gouverneur
Province du Manitoba
Palais législatif, bureau 235
450 Broadway
Winnipeg (Manitoba) R3C 0V8

Monsieur le Lieutenant-Gouverneur,

J'ai le privilège de soumettre à Votre Honneur, à titre d'information, le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives, pour l'exercice terminé le 31 mars 2005.

C'est avec mon profond respect, Monsieur le lieutenant-gouverneur, que je vous soumets ce document.

La ministre,

Rosann Wowchuk

Rosann Wowchuk

Manitoba

Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales

Office des prêts et de garantie de
prêts aux coopératives
800, avenue Portage, bureau 605
Winnipeg (Manitoba) R3G 0N4
tél: 204-945-3748
téléc 204-948-2362

Madame Rosann Wowchuk
Ministre
Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales
Palais législatif, bureau 165
Winnipeg (Manitoba) R3C 0V8

Madame,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous soumettre le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives, pour l'exercice terminé le 31 mars 2005.

C'est avec mon respect, Madame, que j'ai le privilège de vous soumettre ce document.

Le présidente,

Barry Todd

TABLE DES MATIÈRES

TITRE	PAGE
Membres de l'Office	8
Législation	9
Activiés du Conseil	10
Responsabilité à l'égard des renseignements financiers	11
Rapport du vérificateur	12

MEMBRES DE L'OFFICE DES PRÊTS ET DE GARANTIE DE PRÊTS AUX COOPÉRATIVES

31 MARS 2005

Barry Todd , président	- Winnipeg, (Manitoba)
Christine Burton, secrétaire	- Winnipeg, (Manitoba)
Bryon Heinrichs	- Gretna, (Manitoba)
Roland Lavallee	- Winnipeg, (Manitoba)
Allyson Watts	- Winnipeg, (Manitoba)

MANDAT DE L'OFFICE

L'Office a été établi en vertu du décret n° 1237/71, pris par le lieutenant-gouverneur en conseil le 18 novembre 1971, conformément aux dispositions de la Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives.

L'Office est composé de la sous-ministre des Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales du Manitoba qui en assume la présidence, du représentant des Services de développement des coopératives qui est affecté au poste de secrétaire, et des autres membres qui sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

L'un des principaux objectifs de l'Office est de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers élémentaires nécessaires à l'établissement et à l'expansion d'entreprises viables, de manière à tirer le maximum de l'activité économique.

L'Office a plein pouvoir pour consentir des prêts aux coopératives du Manitoba ou se porter garant de leurs emprunts. Une coopérative peut obtenir un prêt ou une garantie d'emprunt si:

1. elle ne peut obtenir l'aide financière d'autres sources à des conditions raisonnables;

2. le prêt ou la garantie d'emprunt aidera l'organisme à mener à bien ses programmes et servira aux fins de la production;

3. les grands principes de la coopération et les pratiques commerciales généralement admises sont respectés;

4. une garantie raisonnable et fournie au prêteur, lorsque cela est possible.

Les Services de développement des coopératives du ministère des Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales du Manitoba administrent toutes les activités de l'Office.

ACTIVITÉS PENDANT L'EXERCICE 2004-2005

Voici les activités de l'Office pour l'exercice qui s'est terminé le 31 mars 2005 :

- l'Office a tenu une réunion et a procédé à deux votes par correspondance.

Le rapport du vérificateur, ainsi que les états financiers de l'Office pour l'exercice terminé le 31 mars 2005, sont joints au présent document.

Manitoba

Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

800, avenue Portage, bureau 605
Winnipeg (Manitoba) R3G 0N4

tél: 204-945-3748
téléc 204-948-2362

Le 28 mai 2005

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Responsabilité à l'égard des renseignements financiers

Le Tableau des opérations de garanties d'emprunts ci-joint, ainsi que les autres renseignements d'ordre financier contenus dans le rapport annuel pour l'exercice terminé le 31 mars 2005, ont été approuvés par l'Office et la responsabilité en incombe à la direction de l'Office. La direction de l'Office a dressé le Tableau conformément aux conventions comptables énumérées dans la Note 2 y afférente. Tous les renseignements d'ordre financier apparaissant dans le reste du rapport annuel concordent avec le contenu du Tableau.

Puisque la direction de l'Office est responsable de l'exactitude du Tableau, elle a établi des mécanismes de contrôle interne visant à fournir l'assurance raisonnable que ses actifs sont adéquatement comptabilisés et protégés contre les pertes.

Le Vérificateur général affirme avoir procédé à une étude indépendante du Tableau des opérations de garanties d'emprunts dressé par l'Office, en conformité avec les normes de vérification généralement reconnues au Canada.

Le secrétaire de l'Office,

Christine M. Burton

Bureau du
vérificateur général

330, avenue Portage, bureau 500
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 0C4

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À l'assemblée législative du Manitoba
Aux membres du Conseil de promotion de la coopération

Nous avons vérifié le bilan du Conseil de promotion de la coopération au 31 mars 2005, ainsi que les états des recettes et des dépenses et bénéfices non répartis du compte général et de la pêche commerciale pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Conseil. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification à été effectuée conformément aux normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière du Conseil au 31 mars 2005, ainsi que le résultat de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Bureau du vérificateur général

Bureau du vérificateur général

Winnipeg (Manitoba)
le 12 juillet 2005

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Tableau des opérations de garanties d'emprunts
pour l'exercice terminé le 31 mars 2005

	Montants garantis par l'Office au 31 mars 2004 $	Majorations ou nouvelles garanties $	Réductions ou révocations $	Montants garantis par l'Office au 31 mars 2005 $
Garanties d'emprunts (Note 3)				
S M W Workers Co-op Ltd.	99 000		11 000	88 000
Physique Plus Fitness Co-op Inc.	2 000		2 000	----
Steinbach Fitness Co-op Inc.	8 400		8 400	----
Russell Fitness Centre Co-op Inc.	16 000		4 000	12 000
	125 000		25 000	100 000

Approuvé par l'Office :

Le président,

Le secrétaire,

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Notes afférentes au Tableau des opérations
pour l'exercice terminé le 31 mars 2005

1. Nature des activités

Établi en vertu de la *Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives*, l'Office a pour principal objectif de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers essentiels. La Loi confère à l'Office le pouvoir de consentir des prêts ou des garanties d'emprunts à des coopératives du Manitoba. Les Services de développement des coopératives, qui administrent les activités de l'Office. relèvent d'Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales Manitoba depuis le 4 novembre 2003, après avoir relevés successivement d'Industrie, Commerce et Mines, puis d'Affaires intergouvernementales Manitoba depuis le 25 septembre 2002. Ces changements résultent d'un remaniement ministériel. Le ministère assume tous les frais administratifs et généraux de fonctionnement de l'Office. L'Office peut percevoir des droits relativement aux prêts et aux garanties d'emprunts qu'il consent. Le ministère consigne toutes les recettes perçues.

2. Conventions comptables

a) Les montants des garanties d'emprunts sont ceux dont le remboursement est garanti par l'Office.
b) Le gouvernement du Manitoba fournit au Conseil du personnel de soutien et d'autres services de soutien administratif, des locaux et les services publics. Le coût des services du personnel de soutien a été évalué à 2 479 $.
c) Dans le cas du non-remboursement d'un emprunt garanti, la Province du Manitoba rembourse le montant garanti.

3. Garanties d'emprunts

a) S M W Workers Co-op Ltd.

Le 15 mars 1999, l'Office a approuvé, en faveur de S M W Workers Co-op Ltd., une garantie d'emprunt d'une durée de dix ans et d'un montant de 120 000 $, avec réduction annuelle de 12 000 $ à compter du 31 juillet 2000. En juillet 1999, Assiniboine Credit Union Ltd. et S M W Workers Co-op Ltd. ont accepté cette garantie.

Le 25 juin 2002, l'Office a approuvé, en remplacement de la garantie ci-dessus dont le solde était de 96 000 $, une nouvelle garantie d'emprunt d'un montant de 110 000 $, avec réduction annuelle de 11 000 $ à compter du 4 février 2004. Le 27 juin 2002, la ministre de l'Industrie, du Commerce et des Mines a approuvé cette nouvelle garantie, et Assiniboine Credit Union Ltd. et S M W Workers Co-op Ltd. l'ont acceptée le 7 janvier 2003.

Notes afférentes au Tableau des opérations
pour l'exercice terminé le 31 mars 2005

3. Garanties d'emprunts (suite)

b) Physique Plus Fitness Co-op Inc.
Le 25 juillet 2000, l'Office a approuvé, en faveur de Physique Plus Fitness Co-op Inc., une garantie d'emprunt d'un montant de 8 000 $, avec réduction annuelle de 2 000 $ à la date anniversaire du prêt. Le 19 février 2001, la Caisse populaire Provencher Ltée a accepté cette garantie et conclu un contrat de prêt avec Physical Plus Fitness Co-op Inc., la date du prêt étant le 12 mars 2001.

Le 1er mars 2005, le prêt a été remboursé en entier.

c) Steinbach Fitness Co-op Inc.
Le 20 mars 2002, l'Office a approuvé, en faveur de Steinbach Fitness Co-op Inc., une garantie d'emprunt d'un montant de 10 500 $ et d'une durée de cinq ans, soit la durée du contrat de prêt, avec réduction annuelle de 2 100 $ à compter du 7 novembre 2003. Le 16 octobre 2002, la Caisse populaire La Vérendrye Ltée a accepté cette garantie et conclu un contrat de prêt avec Steinbach Fitness Co-op Inc.

Le 10 septembre 2004, le prêt a été remboursé en entier.

d) Russell Fitness Centre Co-op Inc.
Le 17 octobre 2002, l'Office a approuvé, en faveur de Russell Fitness Centre Co-op Inc., une garantie d'emprunt de 20 000 $, avec réduction annuelle de 4 000 $ à compter du 8 août 2003. Le 11 février 2003, Vanguard Credit Union Limited a accepté cette garantie et conclu un contrat de prêt avec Russell Fitness Centre Co-op Inc.

4. Pouvoir de dépenser conféré par la *Loi d'emprunt*

Le gouvernement du Manitoba a autorisé l'Office à dépenser les sommes suivantes, sous forme de prêts et de garanties d'emprunts :

Autorité	Solde Dépenses autorisées
Loi d'emprunt de 2003 (Annexe B)	
Montants garantis	3 500 000 $
Moins les sommes dont le remboursement est garanti par l'Office	100 000 $
	3 400 000 $